

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych
(poprzednio PKO Skarbowy)

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	378 917	381 497	2,58	375 917	378 375	2,56
Dłużne papiery wartościowe	13 888 880	13 952 418	94,47	10 094 011	10 194 178	69,03
Instrumenty pochodne*	-	-87 106	0,59	-	-57 291	0,39
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	14 267 797	14 246 809	96,46	10 469 928	10 515 262	71,20

* W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 05/03/21 HPA28 (PLRHHP00508)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-03-05	Zmienne 2,92%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	100 000	101 095	101 701	0,69
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHHP00490)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-09-20	Zmienne 2,87%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	50 000	50 435	50 855	0,34
mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHHP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	26 000	26 000	26 309	0,18
mBank Hipoteczny 18/09/19 HPA22 (PLRHHP00391)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-07-28	Zmienne 2,72%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	12 500	12 438	12 765	0,09
PEKAO LZ (seria O-PBH-001) 18/09/19 (PLBPHHP00226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2019-09-18	Zmienne 2,17%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	10 000,00	5 840	58 400	58 454	0,40

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2020-10-28	Zmienne 2,79%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	35 000	35 296	35 514	0,24
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 2,90%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	9 200	9 236	9 381	0,06
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	Zmienne 2,47%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	12	6 017	6 040	0,04
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,41%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	21	10 500	10 596	0,07
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 2,31%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	100	50 000	50 183	0,34
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	33	16 500	16 683	0,11
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	3 016	0,02
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										238 712	378 917	381 497	2,58
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										238 712	378 917	381 497	2,58

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								2 945 117	7 340 291	7 337 760	49,69
a) Obligacje								2 842 753	7 237 927	7 234 075	48,99
BGK 19/05/20 (seria BGK0520S014A) (PLO000500211)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-05-19	Zmienne 2,22%	1 000,00	148 750	148 867	149 572	1,01
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PLO000500203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,19%	1 000,00	91 000	91 002	91 878	0,62
BZW8K 27/09/19 (seria H) (PLBZ00000291)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2019-09-27	Stałe 2,25%	1 000,00	143 000	143 000	146 340	0,99
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 672,00	787 766	1 297 114	1 305 383	8,84

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
CZECH REPUBLIC 17/07/19 (CZ0001004717)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2019-07-15	Zmienne 0,00%	1 672,00	757 008	1 253 144	1 264 616	8,56
EURO BANK 28/12/19 (seria EBK B 28122019) (PLEURBK00025)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Euro Bank SA	Polska	2019-12-28	Zmienne 2,99%	100 000,00	100	10 001	10 002	0,07
ING 19/12/19 (PLBSK0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000,00	30	3 016	3 010	0,02
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-10-02	Zerokuponowe	100 000,00	2 513	248 736	249 992	1,69
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-11-06	Zerokuponowe	100 000,00	2 256	223 286	223 965	1,52
PS0719 (PL0000108148)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-25	Stale 3,25%	1 000,00	24 608	25 385	25 388	0,17
PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stale 1,375%	4 252,00	45 186	194 456	194 841	1,32
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stale 3,875%	4 252,00	21 796	98 491	96 516	0,65
REPUBLIC OF HUNGARY 29/01/20 (US445545AD87)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-01-29	Stale 6,25%	3 733,60	152 888	594 560	598 048	4,05
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stale 4,20%	4 252,00	383 881	1 743 180	1 708 883	11,57
REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-15	Stale 6,375%	3 733,60	278 702	1 069 583	1 072 922	7,27
REPUBLIC OF POLAND 15/10/19 (XS0458008496)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-15	Stale 4,675%	212 600,00	348	78 859	77 564	0,53
ROMANIA 07/11/19 (XS0852474336)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2019-11-07	Stale 4,875%	4 252,00	2 899	13 046	12 943	0,09
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000,00	22	2 201	2 212	0,02
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								102 364	102 364	103 685	0,70
PEKAO CD 02/01/20 (DC137P020120)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-01-02	Zmienne 2,07%	1 000,00	73 664	73 664	74 473	0,50
PEKAO CD 02/09/19 (DC134P020919)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2019-09-02	Zmienne 2,02%	1 000,00	28 700	28 700	29 212	0,20
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								5 415 648	6 548 589	6 614 658	44,78
a) Obligacje								5 415 648	6 548 589	6 614 658	44,78
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	19 000	19 000	19 038	0,13
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,755%	4 252,00	18 000	80 793	79 665	0,54
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2033-10-13	Stale 2,00%	1 672,00	20 886	33 452	36 532	0,25
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stale 2,75%	1 672,00	87 168	160 074	168 205	1,14
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	146 759	152 587	152 085	1,03
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stale 5,25%	1 000,00	618 210	670 059	670 987	4,54
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	Stale 5,75%	1 000,00	65 400	72 902	74 057	0,50

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



DEŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	65 646	69 099	68 918	0,47
ENEA 06/06/24 (PLENEA000096)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	487	48 700	48 704	0,33
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	60 000	6 000	6 183	0,04
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	15 098	15 098	15 002	0,10
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 252,00	13 000	55 944	56 762	0,38
OK0521 (PL0000111274)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-05-25	Zerokuponowe	1 000,00	42 000	40 589	40 782	0,28
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	115 949	114 250	114 314	0,77
ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000,00	12 000	12 000	12 249	0,08
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	27	13 500	13 537	0,09
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	53 987	53 987	54 565	0,37
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 252,00	11 100	50 320	50 780	0,34
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	392	39 200	40 186	0,27
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,97%	74 000,00	1	100	83	0,00
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	40 850	41 872	42 230	0,29
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	1 166 450	1 160 067	1 179 293	7,99
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	58 400	57 381	59 507	0,40
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	44 600	45 076	45 867	0,31
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1 000,00	200 900	200 329	204 757	1,39
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	1 209 910	1 229 371	1 240 041	8,40
PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000,00	133	13 300	13 758	0,09
REPUBLIC OF HUNGARY 29/03/21 (US445545AE60)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2021-03-29	Stałe 6,375%	7 467,20	2 375	18 784	19 249	0,13
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 252,00	10 463	44 874	47 765	0,32
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 252,00	6 710	29 587	29 474	0,20
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 161,00	1 478	28 833	29 568	0,20
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 252,00	4 252	20 695	20 711	0,14

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 252,00	3 648	15 929	15 857	0,11
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-21	Stałe 5,125%	3 733,60	57 360	225 108	227 534	1,54
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 252,00	87 292	408 864	403 847	2,73
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 252,00	8 120	34 587	36 773	0,25
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 252,00	12 770	56 067	59 202	0,40
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 252,00	12 650	54 452	54 743	0,37
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 252,00	10 000	42 079	44 728	0,30
WS0922 (PL0000102646)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000,00	40 000	45 192	46 720	0,32
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	298 147	299 844	301 608	2,04
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	56 303	56 073	56 058	0,38
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	234 158	231 925	231 957	1,57
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	138 081	134 401	134 443	0,91
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	345 488	346 245	346 334	2,35
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								8 360 764	13 888 780	13 952 335	94,47
Razem nienotowane na rynku aktywnym								1	100	83	0,00
Razem								8 360 765	13 888 880	13 952 418	94,47

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						133	0	-87 106	0,59
Forward CZK PLN 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (470 000 000,00)	1	0	1 371	0,01
FX Swap CHF PLN 16.11.2018 17.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (7 650 000,00)	1	0	86	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (167 605 479,00)	1	0	-268	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 208 349 829,00)	1	0	-736	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 178 531 943,00)	1	0	-880	0,01
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 428 739 346,00)	1	0	-1 745	0,01
FX Swap CZK PLN 07.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (280 220 000,00)	1	0	211	0,00
FX Swap CZK PLN 07.01.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (933 150 000,00)	1	0	394	0,00
FX Swap CZK PLN 08.01.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 113 930 000,00)	1	0	788	0,01

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (31 795 233,00)	1	0	-5	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (567 441 137,00)	1	0	-149	0,00
FX Swap CZK PLN 11.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (327 070 000,00)	1	0	400	0,00
FX Swap CZK PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (1 809 750 000,00)	1	0	-1 311	0,01
FX Swap CZK PLN 12.07.2018 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CZK (845 800 000,00)	1	0	1 269	0,01
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (747 498 000,00)	1	0	684	0,00
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (560 623 500,00)	1	0	958	0,01
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (88 692 000,00)	1	0	53	0,00
FX Swap CZK PLN 15.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (934 372 500,00)	1	0	1 606	0,01
FX Swap CZK PLN 16.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (537 209 562,50)	1	0	923	0,01
FX Swap CZK PLN 16.01.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (159 319 079,78)	1	0	227	0,00
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (327 770 000,00)	1	0	341	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (358 724 000,00)	1	0	385	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (717 484 000,00)	1	0	717	0,01
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 434 967 000,00)	1	0	1 378	0,01
FX Swap CZK PLN 29.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (113 299 052,00)	1	0	48	0,00
FX Swap CZK PLN 29.01.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (80 192 825,00)	1	0	26	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (17 240 000,00)	1	0	941	0,01
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 980 000,00)	1	0	596	0,00
FX Swap EUR PLN 03.07.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 395 000,00)	1	0	301	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (133 000 000,00)	1	0	8 613	0,06
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (47 400 000,00)	1	0	2 686	0,02
FX Swap EUR PLN 06.11.2018 15.10.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (7 252 000,00)	1	0	980	0,01
FX Swap EUR PLN 07.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (22 540 000,00)	1	0	1 561	0,01
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 050 000,00)	1	0	138	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (14 281 000,00)	1	0	1 712	0,01
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 030 000,00)	1	0	359	0,00
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (118 185 000,00)	1	0	1 862	0,01
FX Swap EUR PLN 15.10.2018 15.10.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (7 427 000,00)	1	0	956	0,01
FX Swap EUR PLN 18.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (120 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap EUR PLN 19.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (170 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap EUR PLN 19.11.2018 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 550 000,00)	1	0	498	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 20.07.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 950 000,00)	1	0	408	0,00
FX Swap EUR PLN 21.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (2 510 000,00)	1	0	369	0,00
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 660 000,00)	1	0	314	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 700 000,00)	1	0	635	0,00
FX Swap EUR PLN 26.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 800 000,00)	1	0	599	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 390 000,00)	1	0	387	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (5 315 000,00)	1	0	595	0,00
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (66 296 000,00)	1	0	3 473	0,02
FX Swap EUR PLN 28.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 800 000,00)	1	0	708	0,00
FX Swap EUR PLN 31.01.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (42 710 000,00)	1	0	3 324	0,02
FX Swap USD PLN 01.02.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (7 860 000,00)	1	0	-346	0,00
FX Swap USD PLN 01.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (34 600 000,00)	1	0	-1 480	0,01
FX Swap USD PLN 01.10.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (11 000 000,00)	1	0	-638	0,00
FX Swap USD PLN 02.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (9 393 000,00)	1	0	-9	0,00
FX Swap USD PLN 02.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (30 100 000,00)	1	0	-3 365	0,02
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (7 490 000,00)	1	0	-878	0,01
FX Swap USD PLN 03.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (14 880 000,00)	1	0	-219	0,00
FX Swap USD PLN 03.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (5 022 000,00)	1	0	-80	0,00
FX Swap USD PLN 03.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (29 500 000,00)	1	0	-2 994	0,02
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (420 000,00)	1	0	39	0,00
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (41 175 000,00)	1	0	3 809	0,03
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (10 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap USD PLN 05.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (12 875 000,00)	1	0	255	0,00
FX Swap USD PLN 06.02.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (26 000 000,00)	1	0	-603	0,00
FX Swap USD PLN 06.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	4	0,00
FX Swap USD PLN 06.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (4 470 000,00)	1	0	-367	0,00
FX Swap USD PLN 07.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 550 000,00)	1	0	266	0,00
FX Swap USD PLN 09.01.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (51 500 000,00)	1	0	1 219	0,01
FX Swap USD PLN 09.10.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (4 410 000,00)	1	0	-117	0,00
FX Swap USD PLN 10.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (25 000 000,00)	1	0	-623	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap USD PLN 10.01.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (22 000 000,00)	1	0	-25	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 480 000,00)	1	0	-262	0,00
FX Swap USD PLN 10.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 070 000,00)	1	0	-94	0,00
FX Swap USD PLN 11.10.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (6 500 000,00)	1	0	33	0,00
FX Swap USD PLN 13.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (7 620 000,00)	1	0	-455	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (10 170 000,00)	1	0	-210	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 460 000,00)	1	0	-33	0,00
FX Swap USD PLN 15.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (19 805 000,00)	1	0	-2 787	0,02
FX Swap USD PLN 19.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 065 000,00)	1	0	71	0,00
FX Swap USD PLN 21.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (4 960 000,00)	1	0	-202	0,00
FX Swap USD PLN 21.11.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 455 000,00)	1	0	45	0,00
FX Swap USD PLN 22.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (8 380 000,00)	1	0	-240	0,00
FX Swap USD PLN 22.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (13 820 000,00)	1	0	-345	0,00
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 880 000,00)	1	0	-34	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 950 000,00)	1	0	-188	0,00
FX Swap USD PLN 27.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (12 400 000,00)	1	0	-832	0,01
FX Swap USD PLN 27.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (7 415 000,00)	1	0	-873	0,01
FX Swap USD PLN 28.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 570 000,00)	1	0	-431	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (9 085 000,00)	1	0	-265	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (5 000 000,00)	1	0	156	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	86	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (19 215 000,00)	1	0	382	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (2 000 000,00)	1	0	40	0,00
FX Swap USD PLN 30.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (15 945 000,00)	1	0	597	0,00
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (16 140 000,00)	1	0	-600	0,00
FX Swap USD PLN 31.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 820 000,00)	1	0	-346	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (370 978 000,00)	1	0	-1 874	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (189 274 000,00)	1	0	-977	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (378 548 000,00)	1	0	-1 913	0,01

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (18 730 000,00)	1	0	-158	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (17 870 000,00)	1	0	-151	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (7 890 000,00)	1	0	-71	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (18 200 000,00)	1	0	-5 558	0,04
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (150 000 000,00)	1	0	-1 839	0,01
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (229 600 000,00)	1	0	-3 091	0,02
IRS PLN 02.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (94 000 000,00)	1	0	-3 814	0,03
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-3 171	0,02
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-2 806	0,02
IRS PLN 05.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-905	0,01
IRS PLN 05.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (118 200 000,00)	1	0	-4 998	0,03
IRS PLN 05.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-2 850	0,02
IRS PLN 06.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (94 500 000,00)	1	0	-3 937	0,03
IRS PLN 06.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-2 804	0,02
IRS PLN 07.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 750 000,00)	1	0	-718	0,00
IRS PLN 08.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (47 250 000,00)	1	0	-1 954	0,01
IRS PLN 09.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (71 100 000,00)	1	0	-3 004	0,02
IRS PLN 09.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-5 862	0,04
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (271 650 000,00)	1	0	-3 585	0,02
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (257 400 000,00)	1	0	-3 456	0,02
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	-662	0,00
IRS PLN 13.11.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-12 978	0,09
IRS PLN 13.12.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 750 000,00)	1	0	-1 317	0,01
IRS PLN 14.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (190 000 000,00)	1	0	-5 230	0,04
IRS PLN 17.06.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	41	0,00
IRS PLN 17.06.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	41	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
IRS PLN 18.06.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	42	0,00
IRS PLN 21.06.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (232 500 000,00)	1	0	-5 637	0,04
IRS PLN 21.06.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (139 500 000,00)	1	0	-10 230	0,07
IRS PLN 26.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-5 567	0,04
IRS PLN 27.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-3 410	0,02
IRS PLN 28.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (213 000 000,00)	1	0	-7 720	0,05
IRS PLN 30.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 700 000,00)	1	0	-836	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						133	0	-87 106	0,59
Razem						133	0	-87 106	0,59

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	248 392	1,68
PKO BP	600 661	4,07
PZU	429 170	2,90

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 19/05/20 (seria BGK0520S014A) (PL0000500211)	120 663	0,82
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	80 772	0,55
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	12 177	0,08
DS1020 (PL0000106126)	243 122	1,65
DS1029 (PL0000111498)	29 748	0,20
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	941	0,01
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	8 613	0,06
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	1 862	0,01
FX Swap EUR PLN 18.06.2019 17.07.2019	2	0,00
FX Swap EUR PLN 19.06.2019 17.07.2019	3	0,00
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	314	0,00
FX Swap USD PLN 01.10.2018 15.07.2019	-638	0,01
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	3 849	0,03
FX Swap USD PLN 05.07.2018 15.07.2019	255	0,00
FX Swap USD PLN 06.07.2018 15.07.2019	4	0,00
FX Swap USD PLN 07.06.2019 03.07.2019	266	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	-262	0,00
FX Swap USD PLN 13.07.2018 15.07.2019	-455	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	-33	0,00
FX Swap USD PLN 28.09.2018 15.07.2019	-431	0,00
IRS PLN 02.05.2024	-1 839	0,01

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
IRS PLN 04.12.2023	-3 171	0,02
IRS PLN 04.12.2023	-2 806	0,02
IRS PLN 05.02.2024	-905	0,01
IRS PLN 05.12.2023	-2 850	0,02
IRS PLN 06.12.2023	-2 804	0,02
IRS PLN 07.12.2023	-718	0,01
IRS PLN 13.05.2024	-3 585	0,02
IRS PLN 13.05.2024	-662	0,01
IRS PLN 13.11.2028	-12 978	0,09
IRS PLN 13.12.2028	-1 317	0,01
IRS PLN 14.12.2023	-5 230	0,04
IRS PLN 17.06.2024	41	0,00
IRS PLN 18.06.2029	42	0,00
IRS PLN 27.11.2023	-3 410	0,02
IRS PLN 28.11.2023	-7 720	0,05
IRS PLN 30.11.2023	-836	0,01
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	40 186	0,27
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	249 992	1,69
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	223 965	1,52
PS0421 (PL0000108916)	90 990	0,62
PS1024 (PL0000111720)	448 797	3,04
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	47 765	0,32
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	286 371	1,94
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	77 674	0,53
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	54 743	0,37
WZ0525 (PL0000111738)	76 938	0,52

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	14 770 024	14 768 468
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 177	1 050 687
2. Należności	215 920	53
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	3 135 903
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 333 832	10 572 470
- dłużne papiery wartościowe	13 952 335	10 194 095
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	51 095	9 355
- dłużne papiery wartościowe	83	83
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 302 676	240 343
III. Aktywa netto (I-II)	11 467 348	14 528 125
IV. Kapitał subfunduszu	10 741 284	13 817 136
1. Kapitał wpłacony	49 308 586	47 179 288
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-38 567 302	-33 362 152
V. Dochody zatrzymane	867 034	756 277
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	678 100	566 927
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	188 934	189 350
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-140 970	-45 288
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	11 467 348	14 528 125
Liczba jednostek uczestnictwa	5 222 249,607	6 623 531,217
Kategoria A	4 807 624,808	6 057 515,738
Kategoria A1	245 974,800	371 459,073
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	23 906,379	27 298,248
Kategoria C1	1 305,450	1 532,481
Kategoria E	1 586,654	1 741,807
Kategoria F	16 363,779	15 030,125
Kategoria G	319,653	10,337
Kategoria H	7,127	0,000
Kategoria I	125 083,202	148 943,408
Kategoria J	77,755	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	2 189,66	2 187,23
Kategoria A1 B1 C1	2 247,75	2 244,10
Kategoria E	2 263,54	2 259,91
Kategoria F	2 218,41	2 209,48
Kategoria G	2 179,47	2 170,69
Kategoria H	2 199,70	-
Kategoria I	2 329,20	2 316,79
Kategoria J	2 190,99	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	168 855	272 377	114 046
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	168 132	272 206	112 959
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	1 042
4. Pozostałe	723	171	45
II. Koszty subfunduszu	57 682	112 650	50 431
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	52 864	111 410	50 061
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	988	447	173
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	1 999	271	88
11. Ujemne saldo różnic kursowych	1 655	55	0
12. Pozostałe	176	467	109
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	57 682	112 650	50 431
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	111 173	159 727	63 615
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-96 098	-34 465	9 190
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-416	57 592	41 324
- z tytułu różnic kursowych	11 367	-10 129	-8 958
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-95 682	-92 057	-32 134
- z tytułu różnic kursowych	-8 648	17 106	10 464
VII. Wynik z operacji	15 075	125 262	72 805
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	2,88	18,86	12,48
Kategoria A1 B1 C1	2,95	19,35	12,79
Kategoria E	2,98	19,49	12,88
Kategoria F	2,92	19,05	12,59
Kategoria G	2,87	18,72	-
Kategoria H	2,89	-	-
Kategoria I	3,06	19,98	13,16
Kategoria J	2,88	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	-3 060 777	4 473 764
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 528 125	10 054 361
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	15 075	125 262
a) przychody z lokat netto	111 173	159 727
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-416	57 592
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-95 682	-92 057
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	15 075	125 262
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 075 852	4 348 502
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 129 298	14 131 328
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 205 150	-9 782 826
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-3 060 777	4 473 764
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11 467 348	14 528 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 953 661	12 591 920
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-1 401 281,610	1 986 120,554
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-1 401 281,610	1 986 120,554
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 013 713,657	6 652 309,377
Kategoria A	857 618,859	5 867 573,649
Kategoria A1	106 282,084	652 490,528
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	3 586,005	15 995,750
Kategoria C1	0,000	1 062,463
Kategoria E	106,336	434,458
Kategoria F	2 036,045	4 222,458
Kategoria G	309,471	10,337
Kategoria H	7,127	0,000
Kategoria I	43 689,604	110 519,734
Kategoria J	78,126	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 414 995,267	4 666 188,823
Kategoria A	2 107 509,789	4 155 837,033
Kategoria A1	231 766,357	492 003,240
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	6 977,874	10 226,142
Kategoria C1	227,031	653,115
Kategoria E	261,489	136,300
Kategoria F	702,391	1 182,967
Kategoria G	0,155	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	67 549,810	6 150,026
Kategoria J	0,371	0,000
c) saldo zmian	-1 401 281,610	1 986 120,554
Kategoria A	-1 249 890,930	1 711 736,616
Kategoria A1	-125 484,273	160 487,288
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-3 391,869	5 769,608
Kategoria C1	-227,031	409,348
Kategoria E	-155,153	298,158
Kategoria F	1 333,654	3 039,491
Kategoria G	309,316	10,337
Kategoria H	7,127	0,000
Kategoria I	-23 860,206	104 369,708
Kategoria J	77,755	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 222 249,607	6 623 531,217
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 144 546,328	23 130 832,671
Kategoria A	22 212 852,707	21 355 233,848
Kategoria A1	1 402 395,286	1 296 113,202

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	59 021,113	55 435,108
Kategoria C1	2 350,866	2 350,866
Kategoria E	4 020,533	3 914,197
Kategoria F	20 152,388	18 116,343
Kategoria G	319,808	10,337
Kategoria H	7,127	0,000
Kategoria I	443 348,374	399 658,770
Kategoria J	78,126	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 922 296,721	16 507 301,454
Kategoria A	17 405 227,899	15 297 718,110
Kategoria A1	1 156 420,486	924 654,129
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	35 114,734	28 136,860
Kategoria C1	1 045,416	818,385
Kategoria E	2 433,879	2 172,390
Kategoria F	3 788,609	3 086,218
Kategoria G	0,155	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	318 265,172	250 715,362
Kategoria J	0,371	0,000
c) saldo zmian	5 222 249,607	6 623 531,217
Kategoria A	4 807 624,808	6 057 515,738
Kategoria A1	245 974,800	371 459,073
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	23 906,379	27 298,248
Kategoria C1	1 305,450	1 532,481
Kategoria E	1 586,654	1 741,807
Kategoria F	16 363,779	15 030,125
Kategoria G	319,653	10,337
Kategoria H	7,127	0,000
Kategoria I	125 083,202	148 943,408
Kategoria J	77,755	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 222 249,607	6 623 531,217
a) Kategoria A	4 807 624,808	6 057 515,738
b) Kategoria A1	245 974,800	371 459,073
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	23 906,379	27 298,248
f) Kategoria C1	1 305,450	1 532,481
g) Kategoria E	1 586,654	1 741,807
h) Kategoria F	16 363,779	15 030,125
i) Kategoria G	319,653	10,337
j) Kategoria H	7,127	0,000
k) Kategoria I	125 083,202	148 943,408
l) Kategoria J	77,755	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	2 187,23	2 164,53
b) Kategoria A1 B1 C1	2 244,10	2 218,50
c) Kategoria E	2 259,91	2 234,17
d) Kategoria F	2 209,48	2 181,08
e) Kategoria G	2 170,69	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	2 316,79	2 272,12
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	2 189,66	2 187,23
b) Kategoria A1 B1 C1	2 247,75	2 244,10
c) Kategoria E	2 263,54	2 259,91
d) Kategoria F	2 218,41	2 209,48
e) Kategoria G	2 179,47	2 170,69

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
f) Kategoria H	2 199,70	-
g) Kategoria I	2 329,20	2 316,79
h) Kategoria J	2 190,99	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	0,11	1,05
b) Kategoria A1 B1 C1	0,16	1,15
c) Kategoria E	0,16	1,15
d) Kategoria F	0,40	1,30
e) Kategoria G	0,40	-0,39
f) Kategoria H	0,55	-
g) Kategoria I	0,54	1,97
h) Kategoria J	0,05	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 183,63	2 163,56
b) Kategoria A1 B1 C1	2 240,88	2 217,76
c) Kategoria E	2 256,67	2 233,42
d) Kategoria F	2 206,75	2 180,70
e) Kategoria G	2 168,37	2 163,24
f) Kategoria H	2 198,93	-
g) Kategoria I	2 313,97	2 272,95
h) Kategoria J	2 187,56	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-03-22	2018-02-08
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-15	2018-02-08
Kategoria E	2019-01-15	2018-02-08
Kategoria F	2019-01-03	2018-02-08
Kategoria G	2019-01-03	2018-09-12
Kategoria H	2019-06-25	-
Kategoria I	2019-01-03	2018-01-29
Kategoria J	2019-06-05	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 192,87	2 189,78
b) Kategoria A1 B1 C1	2 250,69	2 246,32
c) Kategoria E	2 266,52	2 262,17
d) Kategoria F	2 219,86	2 211,14
e) Kategoria G	2 181,17	2 174,44
f) Kategoria H	2 200,49	-
g) Kategoria I	2 329,96	2 316,47
h) Kategoria J	2 191,75	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-05-06	2018-10-29
Kategoria A1 B1 C1	2019-05-06	2018-10-29
Kategoria E	2019-05-06	2018-10-29
Kategoria F	2019-05-06	2018-11-06
Kategoria G	2019-05-06	2018-08-06 - 2018-09-10
Kategoria H	2019-06-26	-
Kategoria I	2019-06-26	2018-12-21
Kategoria J	2019-06-26	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 189,42	2 186,94
b) Kategoria A1 B1 C1	2 247,49	2 243,78
c) Kategoria E	2 263,28	2 259,59
d) Kategoria F	2 218,10	2 209,15
e) Kategoria G	2 179,18	2 170,57
f) Kategoria H	2 199,40	-
g) Kategoria I	2 328,84	2 316,31
h) Kategoria J	2 190,67	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,90	0,89
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,82	0,88
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,02	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

* Dla kategorii po raz pierwszy wyemitowanych w danym okresie za wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przyjęto cenę odniesienia jednostki uczestnictwa.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w kosztach odsetkowych. Kwoty wynikające z odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w przychodach odsetkowych.

- m) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- n) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane były w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:
 - i. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - ii. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - iii. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

Ocena aktywności rynku następuje przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.

Dodatkowo jeżeli dla danego lub podobnego papieru Fundusz jest w stanie uzyskać kwotowania z rynku dealerskiego bezpośrednio od uczestników tego rynku uznaje się, że ceny z takich kwotowań potencjalnie mogą być również udostępniane do publicznej wiadomości i tym samym rynek dealerski dla takiego papieru jest aktywny a papier jest wyceniany wg wartości godziwej.

Za składniki notowane na aktywnym rynku uznaje się te składniki lokat, dla których zgodnie z kryteriami opisanymi powyżej przynajmniej jeden rynek został uznany za aktywny.

- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.
- Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- b) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.
- c) Otwarte pozycje na transakcjach CDS (Credit Default Swap) wyceniane są według wartości godziwej obliczanej jako iloczyn nominalu kontraktu i różnicy między aktualnym spreadem rynkowym a stawką coupon (wyrażonymi w punktach bazowych) oraz czasu trwania kontraktu. Uzyskana wartość jest korygowana o ryzyko i dyskontowana na dzień wyceny. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji CDS.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena w skorygowanej cenie nabycia

- Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Subfundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Subfundusz przyjmował tę wartość.
- Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	214 954	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	815	0
Z tytułu odsetek	150	53
Pozostałe należności	1	0
Razem	215 920	53

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	630 770	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	2 482 880	135 674
Z tytułu instrumentów pochodnych	138 118	66 563
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	9 837
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	40 481	16 324
Z tytułu rezerw	178	52
Pozostałe zobowiązania	10 249	11 893
Razem	3 302 676	240 343

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			169 177		1 050 687
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	40 520	40 520	963 596	963 596
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	139	534	54	205
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	10	2	27	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	715	3 041	14	61
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	1 248	4 658	12	45
Bank Pekao S.A.	PLN	1 770	1 770	2 060	2 060
Goldman Sachs International	EUR	2 987	12 702	5 660	24 340
Goldman Sachs International	USD	7 581	28 306	3 803	14 298
HSBC Bank PLC	USD	3 460	12 918	2 240	8 422
JP Morgan Securities plc	USD	2 680	10 006	1 110	4 173
PKO BP SA	PLN	39 460	39 460	13 430	13 430
Santander Bank Polska S.A.	PLN	15 260	15 260	7 110	7 110
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	3 010	12 943

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			266 110		623 321
	PLN	162 838	162 838	575 149	575 149
	CHF	76	289	14	54
	CZK	-4 449	-748	2 971	496
	EUR	11 886	51 095	9 443	40 484
	USD	13 830	52 636	1 943	7 138

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 103.120 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 65.805 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	14 384 927	97,40%	10 581 825	71,65%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	14 333 832	97,05%	10 572 470	71,59%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	10 986 565	74,39%	7 808 448	52,87%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	3 347 267	22,66%	2 764 022	18,72%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	51 012	0,35%	9 272	0,06%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	83	0,00%	83	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	138 118	4,18%	66 563	27,70%

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez skarb państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	14 384 927	97,40%	13 717 728	92,89%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	12 266 938	85,28%	8 545 440	62,30%
- Czechy	2 774 736	19,29%	328 796	2,40%
- Polska	8 669 471	60,27%	7 775 524	56,68%
- Rumunia	108 918	0,76%	55 688	0,41%
- Węgry	713 813	4,96%	385 432	2,81%
Papiery komercyjne	1 685 480	11,72%	1 648 738	12,02%
Listy zastawne	381 497	2,65%	378 375	2,76%
Instrumenty pochodne	51 012	0,35%	9 272	0,07%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	3 135 903	22,86%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

	30.06.2019				31.12.2018			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	7 836 245		53,06%		3 801 569		25,74%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	0,38%	0,00%	0,00%	0,00%	3,16%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	35,74%	0,15%	0,00%	0,00%	9,13%	0,06%	0,00%
EUR	0,00%	38,53%	0,41%	0,00%	0,00%	49,55%	0,16%	0,00%
USD	0,00%	24,70%	0,09%	0,00%	0,00%	37,90%	0,04%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	37 102		1,12%		159 767		66,47%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2019 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1 371	470 000	CZK	79 946	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	138	1 050	EUR	4 603	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 712	14 281	EUR	62 438	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	369	2 510	EUR	11 042	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	635	3 700	EUR	16 369	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	708	3 800	EUR	16 866	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	301	1 395	EUR	6 233	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	408	2 950	EUR	12 952	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	39	420	USD	1 607	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 809	41 175	USD	157 536	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	10	USD	38	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	266	4 550	USD	17 254	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 480	34 600	USD	127 653	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 787	19 805	USD	71 128	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-240	8 380	USD	31 036	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-202	4 960	USD	18 310	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-188	3 950	USD	14 554	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-265	9 085	USD	33 642	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	9 393	USD	35 048	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-219	14 880	USD	55 316	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-80	5 022	USD	18 663	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	255	12 875	USD	48 307	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	3 000	USD	11 200	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-262	3 480	USD	12 726	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-455	7 620	USD	27 984	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-346	3 820	USD	13 911	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 365	30 100	USD	108 972	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 994	29 500	USD	107 104	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-367	4 470	USD	16 316	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-94	1 070	USD	3 900	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-210	10 170	USD	37 746	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-345	13 820	USD	51 234	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-832	12 400	USD	45 447	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-873	7 415	USD	26 801	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-431	3 570	USD	12 893	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-638	11 000	USD	40 416	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-117	4 410	USD	16 342	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	33	6 500	USD	24 292	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	45	1 455	USD	5 476	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 269	845 800	CZK	142 669	PLN	2019-07-17

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	394	933 150	CZK	156 396	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	788	1 113 930	CZK	187 012	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	53	88 692	CZK	14 880	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	227	159 319	CZK	26 861	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	26	80 193	CZK	13 432	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-880	1 178 532	CZK	196 143	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 745	1 428 739	CZK	237 106	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-149	567 441	CZK	94 714	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 311	1 809 750	CZK	301 237	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 862	118 185	EUR	504 798	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	120	EUR	512	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	170	EUR	726	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	956	7 427	EUR	32 728	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	980	7 252	EUR	32 003	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-878	7 490	USD	26 986	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	2 460	USD	9 121	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	71	3 065	USD	11 477	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	156	5 000	USD	18 763	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	86	3 000	USD	11 251	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	382	19 215	USD	71 887	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	40	2 000	USD	7 482	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	597	15 945	USD	59 936	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 219	51 500	USD	192 868	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-25	22 000	USD	81 840	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-603	26 000	USD	96 142	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	211	280 220	CZK	47 077	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	400	327 070	CZK	55 103	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	684	747 498	CZK	125 703	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	958	560 624	CZK	94 726	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 606	934 373	CZK	157 886	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	923	537 210	CZK	90 775	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	341	327 770	CZK	55 160	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	385	358 724	CZK	60 382	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	717	717 484	CZK	120 717	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 378	1 434 967	CZK	241 376	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	48	113 299	CZK	18 996	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-268	167 605	CZK	27 760	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-736	1 208 350	CZK	201 344	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	31 795	CZK	5 313	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	599	4 800	EUR	21 302	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	595	5 315	EUR	23 520	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	596	3 980	EUR	17 764	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	314	2 660	EUR	11 822	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	387	3 390	EUR	15 053	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	359	4 030	EUR	17 792	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 324	42 710	EUR	188 083	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8 613	133 000	EUR	583 937	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 561	22 540	EUR	99 064	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 473	66 296	EUR	290 244	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	498	4 550	EUR	20 612	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	941	17 240	EUR	77 127	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 686	47 400	EUR	212 155	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-623	25 000	USD	92 328	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-34	1 880	USD	6 956	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-600	16 140	USD	59 403	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-346	7 860	USD	28 874	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	86	7 650	CHF	31 132	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-158	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	79 640	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-151	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	75 983	2020-08-01

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-71	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	33 548	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 637	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,439%	232 500	2023-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 02.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-3 814	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,485%	94 000	2023-11-02
Pozycja długa	IRS PLN 05.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 998	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52%	118 200	2023-11-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-3 937	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,507%	94 500	2023-11-06
Pozycja długa	IRS PLN 08.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 954	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,5025%	47 250	2023-11-08
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-3 004	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,5125%	71 100	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 862	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	142 200	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 26.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 567	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,459%	142 200	2023-11-26
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-3 410	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 2,3925%	95 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 28.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-7 720	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,40%	213 000	2023-11-28
Pozycja długa	IRS PLN 30.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-836	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,38%	23 700	2023-11-30
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-3 171	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 806	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 05.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 850	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,27%	95 000	2023-12-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 804	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 07.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-718	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,275%	23 750	2023-12-07
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 230	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	190 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS PLN 05.02.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-905	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,04%	95 000	2024-02-05
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-1 839	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1125%	150 000	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-3 091	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1377%	229 600	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-3 585	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1342%	271 650	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-3 456	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,139%	257 400	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-662	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,135%	50 000	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 17.06.2024	sprawne zarządzanie portfelem	41	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,845%	50 000	2024-06-17
Pozycja długa	IRS PLN 17.06.2024	sprawne zarządzanie portfelem	41	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,845%	50 000	2024-06-17
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-5 558	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	77 386	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-10 230	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,955%	139 500	2028-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 13.11.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-12 978	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,965%	142 200	2028-11-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-1 317	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,58%	23 750	2028-12-13
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-1 874	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	62 028	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-977	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,945%	31 647	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-1 913	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	63 293	2029-03-20
Pozycja długa	IRS PLN 18.06.2029	sprawne zarządzanie portfelem	42	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,10%	50 000	2029-06-18

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1 218	470 000	CZK	79 946	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	30	12 485	EUR	53 738	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-37	26 725	USD	100 434	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	130	USD	490	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	28	5 610	EUR	24 161	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	1 670	EUR	7 192	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	24	620	USD	2 355	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	59	12 550	EUR	54 047	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-59	10 790	EUR	46 357	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-624	653 130	CZK	108 655	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-90	9 180	EUR	39 400	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-81	7 680	EUR	32 957	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	830	EUR	3 562	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	140	USD	523	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-104	10 180	EUR	43 688	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	500	USD	1 877	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	2 740	EUR	11 779	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	1 300	USD	4 885	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	380	USD	1 428	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 075	8 530	EUR	37 785	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	130	3 150	EUR	13 686	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	134	3 130	EUR	13 605	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	651	14 980	EUR	65 118	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	142	3 210	EUR	13 957	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	189	3 760	EUR	16 371	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	92	2 679	EUR	11 621	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	62	2 050	EUR	8 884	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 935	EUR	8 328	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	2 900	EUR	12 466	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	99	2 675	EUR	11 616	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	254	8 521	EUR	36 942	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	56	3 070	EUR	13 275	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-599	6 615	USD	24 221	PLN	2019-03-25
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 036	19 320	CHF	73 378	PLN	2019-05-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-152	2 955	CHF	11 230	PLN	2019-05-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	39	1 050	EUR	4 603	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	354	14 281	EUR	62 438	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	129	2 510	EUR	11 042	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	282	3 700	EUR	16 369	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	345	3 800	EUR	16 866	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	168	1 395	EUR	6 233	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	127	2 950	EUR	12 952	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 769	34 600	USD	127 653	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 936	19 805	USD	71 128	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-310	8 380	USD	31 036	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-243	4 960	USD	18 310	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-221	3 950	USD	14 554	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-342	9 085	USD	33 642	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-90	9 393	USD	35 048	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-346	14 880	USD	55 316	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-123	5 022	USD	18 663	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	141	12 875	USD	48 307	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	3 000	USD	11 200	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-290	3 480	USD	12 726	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-517	7 620	USD	27 984	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-377	3 820	USD	13 911	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 599	30 100	USD	108 972	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 226	29 500	USD	107 104	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-403	4 470	USD	16 316	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-102	1 070	USD	3 900	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-297	10 170	USD	37 746	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-462	13 820	USD	51 234	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-933	12 400	USD	45 447	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-930	7 415	USD	26 801	PLN	2019-07-15

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-458	3 570	USD	12 893	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-728	11 000	USD	40 416	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-155	4 410	USD	16 342	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	6 500	USD	24 292	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	32	1 455	USD	5 476	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 002	845 800	CZK	142 669	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	243	7 427	EUR	32 728	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	283	7 252	EUR	32 003	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-880	7 490	USD	26 986	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-36	2 460	USD	9 121	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	67	3 065	USD	11 477	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	148	5 000	USD	18 763	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	82	3 000	USD	11 251	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	355	19 215	USD	71 887	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	37	2 000	USD	7 482	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	572	15 945	USD	59 936	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	136	4 800	EUR	21 302	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	84	5 315	EUR	23 520	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	212	3 980	EUR	17 764	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	57	2 660	EUR	11 822	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	60	3 390	EUR	15 053	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-29	4 030	EUR	17 792	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	63	4 550	EUR	20 612	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-167	7 650	CHF	31 132	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	US 10YR NOTE TYH9	sprawne zarządzanie portfelem	171 570	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade USD	Nie dotyczy	2019-03-20
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-119	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	80 539	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-114	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	76 841	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-55	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	33 927	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-6 452	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,439%	232 500	2023-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 02.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 707	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,485%	94 000	2023-11-02
Pozycja długa	IRS PLN 05.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 335	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52%	118 200	2023-11-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 808	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,507%	94 500	2023-11-06
Pozycja długa	IRS PLN 08.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-892	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,5025%	47 250	2023-11-08
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 403	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52125%	71 100	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 663	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	142 200	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 26.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 336	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,459%	142 200	2023-11-26
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 260	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 2,3925%	95 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 28.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 897	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,40%	213 000	2023-11-28
Pozycja długa	IRS PLN 30.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-299	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,38%	23 700	2023-11-30
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 013	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-653	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 05.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-696	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,27%	95 000	2023-12-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-649	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 07.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-179	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,275%	23 750	2023-12-07
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-908	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	190 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-918	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	78 260	2027-12-06

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-7 951	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,955%	139 500	2028-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 13.11.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-6 216	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,965%	142 200	2028-11-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-201	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,58%	23 750	2028-12-13

NOTA NR 7 – TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

	30.06.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	3 135 903
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	-	3 135 903
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	2 482 880	135 674
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	2 482 880	135 674
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

*Subfundusz był stroną transakcji buy-sell-back, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.

**Subfundusz był stroną transakcji sell-buy-back, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę transakcji praw własności ale ryzyka papieru pozostają po stronie Subfunduszu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2019 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	6 620 721	6 239 224	207	83	97 010	215 841	0	3 265 574
CHF	29 568	29 568	86	0	534	0	0	0
CZK	2 774 736	2 774 736	11 779	0	2	0	0	9 858
EUR	2 991 054	2 991 054	32 020	0	15 743	0	0	7 303
USD	1 917 753	1 917 753	7 003	0	55 888	79	0	19 941

Na dzień 31 grudnia 2018 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2018							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	6 980 409	6 602 034	83	83	986 196	19	3 000 192	80 576
CHF	113 951	113 951	0	0	205	0	0	1 355
CZK	328 796	328 796	2 220	0	4	0	135 711	136 298
EUR	1 784 337	1 784 337	5 592	0	37 344	0	0	1 648
USD	1 364 977	1 364 977	1 460	0	26 938	34	0	20 466

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	5 926	-12 878	0	24 216	0	13 633
Instrumenty pochodne	33 635	41 617	18 484	5 970	11 287	-3 284

* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-1 719	-35 193	-3 784	9 649	-3 755	13 602
Instrumenty pochodne	-26 475	-2 194	-24 829	-22 729	-16 490	-13 487

* wzrost (-)/spadek (+) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-16 312	40 816	26 595
- dłużne papiery wartościowe	-4 042	71 610	58 789
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	15 896	16 776	14 729
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-416	57 592	41 324

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-65 866	-27 248	-10 885
- dłużne papiery wartościowe	-67 695	-29 068	-9 059
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-29 816	-64 809	-21 249
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-95 682	-92 057	-32 134

Zgodnie ze Statutem Subfunduszu nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	452	1 478	748

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wyłącznie wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

2. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	52 864	111 410	50 061
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto w tys. zł	14 528 125	10 054 361	4 556 676
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	2 187,23	2 164,53	2 096,79
Kategoria A1 B1 C1	2 244,10	2 218,50	2 146,75
Kategoria E	2 259,91	2 234,17	2 161,89
Kategoria F	2 209,48	2 181,08	2 107,36
Kategoria G	2 170,69	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	2 316,79	2 272,12	2 181,12
Kategoria J	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Nie występują inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

23.08.2019	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)